

证券代码：000960

证券简称：锡业股份

## 云南锡业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-005

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场调研 <input type="checkbox"/> 其他 分析师电话会议
参与单位名称及人员姓名	中信证券：李超、商力、肖锐、杨灵修、高骥 睿远基金：李一鸣 敦和资管：徐申迪 申量基金：杨勋瑶 尚道投资：陆伟 东亚期货：周音吟 北合科技：郜金生 致畅投资：姜柯成 淳阳投资：谢伟玉 知易资管：黄冠诚 云南产业基金：张原
时间	2021年5月18日
地点	云南省昆明市官渡区民航路471号公司办公楼十三楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：杨佳炜 市场运营中心：李劲杉 证券部：杨琨立、钱春梅
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司与投资者就公司2020年度及2021年一季度生产经营情况及行业状况等相关情况进行了沟通与探讨，具体内容如下：</p> <p><b>一、公司基本情况及行业现状</b></p> <p>公司2020年度在克服新冠、有色金属市场价格大幅波动等挑战下，通过内强管理提质增效，外拓市场实现了公司生产经营平稳运行，经过全司干部员工的共同努力，锡锭、阴极铜和锌锭及锡深加工产品产销量均实现了不同程度的增长。全年实现营业收入447.95亿元，同比增长4.45%，在消化2个多亿减值的背景下，仍实现了6.90亿元归母净利润。2021年以来，公司积极抢抓鼓励就地过年带来的下游开工率同比提升、国内外市场需求改善和有色金属价格上涨等多重有利因素，积极组</p>

织生产，进一步强化运营管理，公司经营业绩持续向好发展，一季度实现营业收入 139.15 亿元，归母净利润 3.29 亿元，同比增长 587.64%，并创公司上市以来的最好水平。

从行业现状来看，2021 年海外因受疫情持续，海外锡主要产区生产不同程度受到影响，导致供应紧张态势持续加剧；随着经济逐步复苏和疫情带来家电和电子产品消费增加，加之新能源等领域锡应用拓展，锡需求持续向好，供需矛盾将进一步突显，供需缺口有望持续扩大。总体而言，全球锡资源供应系统性放缓的格局难以逆转，经济复苏以及碳中和所催生的锡需求稳步增长，货币宽松提供了有利环境，由供给需求和货币政策三者共振影响，锡价中枢有望逐步上移或维持在相对高位运行。公司作为行业龙头，未来将在锡、锌、铜为代表的大宗商品价格中枢整体抬升的背景下将充分受益，公司有望获得较好的业绩弹性。

## 二、提问环节

### 1、公司目前的矿山资源储量情况？

截止 2020 年 12 月 31 日，公司各种金属保有量资源情况：矿石量 2.65 亿吨，锡金属量 66.85 万吨、铜金属量 124.71 万吨、铅金属量 9.87 万吨、锌金属量 389.89 万吨、钨金属量 8.47 万吨、银 2,946 吨、铟 5,877 吨。公司通过不断加强地质找矿，探获新增资源储量，科学配置自产资源和外购资源的比例，在满足生产的前提下，实现了当期资源消耗与地质找矿新增资源储量的相对动态平衡，保障公司可持续发展。

### 2、公司锡、铜、锌的产量及自产情况？

公司锡冶炼产量约 7 万吨/年，其中自产锡金属约 3 万吨/年，锡精矿的自给率约为 40%；阴极铜产量 12.5 万吨/年，其中自产铜金属约 3 万吨/年，铜精矿的自给率约为 25%；锌产量 11 万吨/年，其中自产锌金属约 9 万吨/年，锌精矿的自给率约为 80%。

### **3、公司拥有的主要优势和面临的挑战**

公司拥有资源优势（锡和铟资源储量的双龙头），技术和人才优势（特别在锡的勘探、开采、选矿和冶炼方面尤为突出）、品牌优势和市场份额优势（公司 2020 年度国内市场占有率接近 48%，全球市场占有率接近 23%），此外，公司还拥有锡行业唯一的锡精矿进料加工复出口特许政策优势。目前云南省重塑有色产业新优势以及对云锡“打造云南省有色金属产业整合发展平台、云南省重要的有色金属产业集团”的功能定位，为公司带来了更大的发展空间。于未来的转型发展而言，除了面临市场价格波动、安全环保及政策变化等因素之外，目前公司利润主要靠矿产资源及锡、锌冶炼板块等传统产业和产品来支撑，面对未来转型升级和高质量发展，公司锡和铟深加工产业需要不断增强技术、人才、产品等要素资源，不断提高科技创新能力和科技赋能。

### **4、公司深加工产业发展方面有什么规划？**

公司深加工产业发展主要将围绕锡（锡材和锡化工）和铟的深加工。从目前来看言，深加工产业发展在区位、人才和技术等方面有一定的发展瓶颈，加之市场竞争日趋激烈，致使公司深加工产品整体毛利水平不高。未来公司将不断通过加大研发投入、产品结构优化调整、加强对外合作、横向或纵向整合及产业前移等多种路径加大深加工产业发展，以不断提升深加工产品的科技附加值和加快产品技术迭代来满足市场需求，同时提升深加工产品对公司的业绩贡献和综合竞争力。

### **5、公司股权激励或员工持股进展情况？**

公司前期通过回购的股份将用于股权激励或员工持股。相关具体方案尚在制定中，目前还没有最终确定，员工持股或股权激励计划的实施与推进需要按照国资监管的相关要求统筹安排，公司将加快方案研究论证和制定，并积极做好与国资委

的汇报沟通，在满足国资监管和证券监管的相关要求下积极推动员工持股或激励计划的尽快落地，如有进展公司将按照相关规定进行披露。

#### **6、公司套期保值的管控措施？**

公司会根据当年的生产经营情况制定套期保值计划，该计划经公司董事会、股东大会审议通过后实施。同时，公司设有期货套期保值委员会，定期根据市场情况和公司生产经营情况制定相应的套保策略加以实施，并会根据市场变化适时优化调整。此外，公司制定了严格的期货套期保值管理制度以及相关业务操作流程和审批程序，明确相应人员的职责，并配备投资决策、业务操作、风险控制等专业人员。

#### **7、公司对于钢怎么看，目前产销怎么计划？**

目前钢仍处于供应过剩的局面，钢价在相对低位运行。2021年公司计划生产钢 59 万吨。钢销售方面，公司将结合行业发展变化及未来市场预期，制定相应销售策略，总体对外销售数量较小。从市场端来看，随着库存的不断消化，供应过剩格局有望逐步改善，伴随新应用领域的拓展，从中长期来看，钢价格应该是逐步向价值回归。

#### **8、公司为满足现金分红有哪些举措？**

公司近几年虽未满足《公司章程》中规定现金分红的相关条件，但在 2018 年至 2019 年，积极通过监管机构认可的回购股份视同为现金分红的方式履行义务。同时，为了尽早达到满足现金分红的条件，公司不断致力于做好生产经营以提升业绩水平，并强化下属华联锌钢、文山锌钢等子公司分红力度，2020 年，公司已经取得华联锌钢和文山锌钢两家子公司 2019 年度现金分红合计 2.55 亿元。同时公司提议原则上华联锌钢和文山锌钢 2020 年度的合计对锡业股份现金分红金额应不低于 2019 年度水平，目前两家子公司 2020 年度利润分配预案已经制定，

	在履行相关决策程序后将实施。公司将通过多管齐下，力争加速实现并具备现金分红条件。
附件清单（如有）	无
日期	2021年5月18日